

河南双汇投资发展股份有限公司

投资者调研记录

时间	2026年04月29日	地点	电话会议
投资者关系活动类别	双汇发展投资者交流会		
参与单位名称及人员姓名	中金公司 陈文博、武雨欣 中欧基金 钱静舒 广发基金 姚铁睿 中海基金 陈 玮 南方基金 方云朋 东吴资管 胡建军 等 40 余人		
公司接待人员	公司董事兼总裁马相杰先生、常务副总裁兼财务总监刘松涛先生、副总裁兼董事会秘书张立文先生等。		
会议记录			
<p>1. 一季度公司肉制品在传统渠道、新兴渠道的销量增速及占比。</p> <p>一季度，公司肉制品在传统渠道销售 27.9 万吨、同比增长 7.4%，销量占比为 78%；新兴渠道销售 8 万吨、同比增长 53.6%，销量占比为 22%。</p> <p>2. 一季度公司生鲜品中鲜品和冻品的盈利情况。</p> <p>一季度，公司生鲜猪肉外销量 39.9 万吨、同比增长 15.7%，经营利润 1.2 亿元、同比下降 0.2%，整体盈利保持稳定，其中鲜品盈利同比提升，冻品受行情影响盈利同比下降。</p> <p>3. 2026 年公司养猪业的经营展望。</p> <p>2026 年，公司养猪业的完全成本同比有望继续改善，出栏规模预计同比略有增加，但考虑到今年生猪行情等影响，预计养猪业全年经营承压。</p> <p>4. 2026 年公司肉制品吨均价格的展望。</p> <p>为满足当下 K 型消费需求，公司肉制品持续加强两端化产品的研发与推</p>			

广，一方面对接会员超市等渠道推广高端产品，另一方面也在加强高性价比产品的推广，满足大众消费需求，目前看高端产品的规模占比相对较小，预计全年肉制品吨均价格同比可能略有下降、但降幅不大。

5. 目前国内屠宰业的竞争强度是否增加？

一般在猪价低的时候，屠宰业的竞争会相对加剧，今年公司实施“稳利扩量”的经营策略，生鲜品业将加大客户开发力度，加强终端网点建设，积极参与市场竞争。一季度，公司屠宰量、生鲜猪肉外销量同比均实现较好增长。后续，公司也将继续发挥优势，抢占市场份额，助推屠宰业规模持续增长。

6. 目前公司肉制品新兴渠道中哪些细分渠道的销量占比较大？

一季度，公司肉制品在新兴渠道的销量占总体销量的比例为 22%，其中电商渠道和零食渠道的销量占比较大，分别占总体销量的比例为 8%左右。

7. 2026 年公司肉制品吨均利润的展望。

今年预计公司肉制品的原辅包成本同比下降，公司将加大市场费用投入，加强高性价比产品推广，积极参与市场竞争，促进规模增长，预计全年肉制品吨均利润同比可能略降、仍保持在高位。

记录	张霄	审核	张立文	批准	张立文
整理日期	2026-04-29	审核日期	2026-04-29	批准日期	2026-04-29